

www.MVU.se/VNG

Hedgefond **VANGARATTA**

”TIMING is everything”

BÖRSKRASCH 2018 ?

Världens börser

ANALYS

2018-02-18

Samhällstrender

- Globalisering
- Digitalisering
- Skuldskris
- Ekonomisk tillväxt
- Stimulanser (QE)
(Finans- o penningpolitik)
- Tillgångsbubblor
- Telekom- o IT-bubbla 2000
- Finanskrisen 2007
- QE-bubbla? När? 2018?

Börser o finansmarknader

- Hög värdering (P/E Shiller)
- Låga räntor men stigande
- FAANG-bolag
- Parabolisk uppgång i USA
- TINA=There Is No Alternative
- Synkroniserad tillväxt (BNP)
- Köp på dippen

USA: Nasdaq Comp 1997-2018

högsta värderingen
sedan 1929!

Telekom- o IT-bubblan

Topp 10 mar 2000
Nedgång 2000-02
-77,0%

Finanskrisen

Topp 31 okt 2007
Nedgång 2007-09
-55,6%

QE-bubblan

Topp 2018?
Nedgång 2018-20?



www.hittakursvinnare.se

USA-räntan

1997-2018

10Y = tioårsränta

Fallande ränta

1997 – 2016

trendbrott 2017

Ränta 1997-2016

Från 6,87% till 1,29%

Ränta 2018

2,89%

FED höjer

3-4 ggr under 2018?

3 ggr under 2019?



www.hittakursvinnare.se

Stockholmsbörsen feb 2017 – feb 2018 OMXSPI

Lägre Topp 23 jan-18

600,20 3 nov-17

595,05 23 jan-18

Döds kors 8 feb-18

MA50 korsar MA200
uppifrån

FAANG-bubbla?

Facebook, Amazon,
Apple, Netflix,
Google, Microsoft



www.hittakursvinnare.se

IT-bubblan Förlorarna

OMXSPI

2000-03-06

413,72

2002-10-09

126,41

-69,4%

Börslistor		Large Cap		<...>		Visa		
Large Cap, 7 mar 2000 - 9 okt 2002								
Namn	%	▲	+/-	senast	högsta	lågsta	första	voly
Sagax A	-99,37%		-159,41	1,01	172,55	0,85	160,93	
Balder B	-99,31%		-2397,1	16,6	2633,1	12,1	2380,8	
Ericsson B	-97,79%		-806,86	18,25	829,63	14,80	823,31	3
Ericsson A	-96,99%		-773,59	23,99	805,30	18,05	797,58	
Fingerprint Cards B	-95,96%		-19,26	0,81	21,58	0,76	21,58	
Betsson B	-93,98%		-4,91	0,31	10,69	0,29	5,23	
ABB Ltd	-91,06%		-172,9	17,0	230,4	16,7	188,5	
Kinnevik B	-90,68%		-113,4	11,7	125,1	11,8	124,2	
Kinnevik A	-88,43%		-98,1	12,8	128,3	11,9	122,9	
Tele2 B	-85,57%		-176,66	29,78	211,21	29,33	208,03	
Tele2 A	-84,58%		-159,60	29,10	189,62	28,65	189,62	
Tieto Corporation	-83,31%		-541,5	108,5	687,0	93,0	687,0	
MTG B	-82,41%		-263,2	56,2	340,4	55,7	340,4	
MTG A	-77,90%		-239,6	68,0	324,7	52,3	324,7	
Avanza	-72,79%		-25,7	9,6	48,0	9,6	35,0	
Industrivärden C	-68,48%		-78,8	36,3	122,5	35,8	117,5	
Investor B	-67,32%		-85,5	41,5	148,5	42,1	128,0	
Industrivärden A	-67,15%		-81,8	40,0	131,5	39,0	125,0	
Investor A	-66,64%		-83,3	41,7	148,5	42,5	131,0	
Securitas B	-56,91%		-81,5	61,7	144,9	64,6	138,5	
Assa Abloy B	-56,75%		-35,0	26,7	68,9	27,0	58,5	
Hennes & Mauritz B	-52,48%		-84,8	76,8	171,0	68,3	167,5	
NCC B	-51,28%		-30,3	28,8	62,5	28,5	60,1	
NCC A	-51,03%		-32,2	30,9	66,4	30,1	64,8	

IT-bubblan Vinnarna

OMXSPI

2000-03-06

413,72

2002-10-09

126,41

-69,4%

Namn	%	+/-	senast	högsta	lågsta	första	vol
Elekta B	+155,48%	3,46	5,68	8,89	1,26	2,25	
Swedish Match	+135,02%	36,8	64,0	86,0	25,1	28,0	
Peab B	+103,30%	6,00	11,82	17,41	5,65	5,78	
Axfood	+80,56%	14,5	32,5	43,8	12,0	18,0	
Getinge B	+73,30%	13,1	30,9	40,5	15,2	17,8	
Wallenstam B	+69,37%	1,00	2,43	3,53	1,30	1,43	
NIBE Industrier B	+59,29%	1,00	2,68	3,65	1,65	1,71	
Atrium Ljungberg B	+47,27%	6,4	20,1	24,8	13,3	13,3	
Castellum	+45,75%	7,1	22,6	29,7	14,5	15,8	
Kungsleden	+42,50%	4,15	13,93	17,47	8,43	9,77	
SCAB	+37,75%	5,03	18,35	24,23	10,94	13,93	
Lundbergföretagen B	+36,40%	21,8	81,5	100,0	56,0	60,0	
SCAA	+34,33%	4,98	19,50	25,63	11,59	14,73	
Fabege	+17,76%	3,9	26,1	34,0	20,7	21,7	
Sweco B	+17,59%	1,6	11,0	18,1	8,6	9,5	
SKF A	+16,27%	5,5	39,7	54,2	22,4	33,5	
SAAB B	+14,38%	10,5	83,5	130,5	64,5	75,0	
SKF B	+10,86%	3,9	39,9	54,4	23,7	35,7	
Trelleborg B	+8,26%	2,3	29,9	49,2	24,2	28,0	
Sweco A	+7,69%	0,9	12,1	19,0	10,3	10,3	
Svenska Handelsba...	+1,04%	0,3	32,3	56,3	28,3	31,7	
Svenska Handelsba...	+0,99%	0,3	34,0	57,7	31,2	33,5	

Finanskrisen Förlorarna

OMXSPI




2007-07-16

427,24

2008-11-21

176,54

-58,7%

Börslistor  Large Cap  <...>  Visa								
Large Cap, 7 mar 2000 - 9 okt 2002								
Namn	%	▲	+/-	senast	högsta	lågsta	första	voly
Sagax A	-99,37%		-159,41	1,01	172,55	0,85	160,93	
Balder B	-99,31%		-2397,1	16,6	2633,1	12,1	2380,8	
Ericsson B	-97,79%		-806,86	18,25	829,63	14,80	823,31	3
Ericsson A	-96,99%		-773,59	23,99	805,30	18,05	797,58	
Fingerprint Cards B	-95,96%		-19,26	0,81	21,58	0,76	21,58	
Betsson B	-93,98%		-4,91	0,31	10,69	0,29	5,23	
ABB Ltd	-91,06%		-172,9	17,0	230,4	16,7	188,5	
Kinnevik B	-90,68%		-113,4	11,7	125,1	11,8	124,2	
Kinnevik A	-88,43%		-98,1	12,8	128,3	11,9	122,9	
Tele2 B	-85,57%		-176,66	29,78	211,21	29,33	208,03	
Tele2 A	-84,58%		-159,60	29,10	189,62	28,65	189,62	
Tieto Corporation	-83,31%		-541,5	108,5	687,0	93,0	687,0	
MTG B	-82,41%		-263,2	56,2	340,4	55,7	340,4	
MTG A	-77,90%		-239,6	68,0	324,7	52,3	324,7	
Avanza	-72,79%		-25,7	9,6	48,0	9,6	35,0	
Industrivärden C	-68,48%		-78,8	36,3	122,5	35,8	117,5	
Investor B	-67,32%		-85,5	41,5	148,5	42,1	128,0	
Industrivärden A	-67,15%		-81,8	40,0	131,5	39,0	125,0	
Investor A	-66,64%		-83,3	41,7	148,5	42,5	131,0	
Securitas B	-56,91%		-81,5	61,7	144,9	64,6	138,5	
Assa Abloy B	-56,75%		-35,0	26,7	68,9	27,0	58,5	
Hennes & Mauritz B	-52,48%		-84,8	76,8	171,0	68,3	167,5	
NCC B	-51,28%		-30,3	28,8	62,5	28,5	60,1	
NCC A	-51,03%		-32,2	30,9	66,4	30,1	64,8	

Stockholmsbörsen 1997-2018 OMXSPI

Köpa?

Sälja?

Is i magen?

USA-börsen styr!

FAANG-bubbla?

Facebook, Amazon,
Apple, Netflix,
Google, Microsoft

**Hitta de få
vinnarna?**

**Hitta de största
förlorarna?**



www.hittakursvinnare.se